

AFP Habitat S.A. informa sus Resultados Financieros Período enero – septiembre 2012

PRINCIPALES RESULTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO

- El resultado (antes de impuesto) relacionado con el negocio de AFP ¹ acumulado a septiembre de 2012 alcanzó a MM\$ 58.608 superior en un 8,5% (MM\$ 4.613) al registrado en el mismo período del año 2011. Este resultado estuvo impulsado por los mayores ingresos por comisiones derivados del aumento en la renta total cotizada y saldos administrados, y al aumento de los costos operacionales.
- El resultado (antes de impuesto) de los otros negocios distintos al negocio de la AFP ² mostró ganancias por MM\$ 12.262, las que se comparan positivamente respecto de las pérdidas por MM\$ 1.680 que se registraron en el período enero – septiembre del año 2011. El incremento se explica principalmente por la mayor rentabilidad del Encaje, mayor resultado en ganancia de coligadas lo que se contra-resta por un menor resultado neto del seguro de invalidez y sobrevivencia (SIS).
- AFP Habitat cerró a septiembre del año 2012 con una utilidad neta de MM\$ 54.572, cifra superior en un 29,2% (MM\$ 12.326) a la obtenida en el mismo período del año 2011.

Con respecto al resultado del trimestre (julio – septiembre 2012), la utilidad alcanzó a MM\$ 13.384 superior en 69,0% a la registrada en el mismo período del año anterior, resultado explicado principalmente por el mayor resultado registrado en la rentabilidad del encaje del período.

¹ Resultado antes de impuesto, negocio de AFP: incluye Ingresos de la Operación (ingresos por comisiones, ingresos por prestación de servicios, ingresos por recargos e intereses por cobranza), Gastos de la Operación [gastos del personal, otros gastos varios de la operación (gastos de comercialización, gastos de computación, gastos de administración y otros gastos), depreciación y amortización, gastos de investigación y desarrollo] y otros ingresos y gastos (ganancias procedentes de inversiones, gastos financieros, diferencias de cambio, otros ingresos y otros gastos distintos de los de la operación).

² Resultado antes de impuesto, otros negocios: incluye gastos del seguro de invalidez y sobrevivencia (primas, participación ingreso financiero, reliquidaciones positivas y negativas), participación en ganancias de coligadas y rentabilidad del encaje

Principales Cifras Financieras (Enero-Septiembre 2012)

<i>Millones de \$</i>	<i>Ene – Sep 2012</i>	<i>Ene – Sep 2011</i>	<i>Variación</i>	<i>Variación %</i>
<i>INGRESOS DE LA OPERACIÓN</i>	88.650	81.615	7.035	8,6%
<i>TOTAL GASTOS DE LA OPERACIÓN</i>	-32.120	-29.409	2.710	9,2%
<i>OTROS INGRESOS Y GASTOS</i>	2.078	1.790	288	16,1%
<i>GANANCIA (ANTES DE IMPUESTO), NEGOCIO DE AFP</i>	58.608	53.995	4.613	8,5%
<i>GASTOS SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA</i>	2.009	2.816	-807	-28,7%
<i>PARTICIPACIÓN EN GANANCIAS DE COLIGADAS</i>	2.296	1.649	647	39,2%
<i>RENTABILIDAD DEL ENCAJE</i>	7.958	-6.145	14.102	-
<i>GANANCIA (ANTES DE IMPUESTO), OTROS NEGOCIOS</i>	12.262	-1.680	13.943	-
<i>IMPUESTO</i>	-16.299	-10.070	6.229	61,9%
<i>GANANCIA (PERDIDA) NETA</i>	54.572	42.246	12.326	29,2%
<i>EBITDA</i>	72.303	53.679	18.623	34,7%
<i>EBITDAE ⁽²⁾</i>	64.345	47.535	16.810	35,4%

³ EBITDAE: Corresponde al EBITDA descontando el resultado por rentabilidad del encaje

HECHOS DESTACADOS DEL PERIODO

Resultados Rentabilidad Fondo de Pensiones

De acuerdo al último informe de la Superintendencia de Pensiones, Circular N° 1823 “Rentabilidad de la cuota de los Fondos de Pensiones” a Agosto de 2012, se visualiza que los fondos de pensiones de AFP Habitat obtuvieron el 1° lugar en rentabilidad promedio anual de los últimos 5 años (septiembre 2007 – agosto 2012) para sus 5 Fondos.

Con respecto a la rentabilidad de los últimos 12 meses (septiembre 2011 – agosto 2012), los resultados obtenidos son: 3° lugar para los Fondos A, B, C y D; 2° lugar para los Fondos E.

Rentabilidad real promedio anual últimos 5 años (sep 2007–ago 2012); en %, deflactada por UF

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
<i>CAPITAL</i>	-2,84	-0,83	0,72	2,41	4,68
<i>CUPRUM</i>	-2,99	-0,72	1,26	2,53	4,19
<i>HABITAT</i>	-2,16	-0,03	1,75	3,00	4,81
<i>PLANVITA</i>	-2,2	-0,28	1,33	2,29	3,49
<i>PROVIDA</i>	-3,09	-0,85	0,75	2,37	3,83

Modelo: No se muestra la rentabilidad, ya que no posee la totalidad de la información para el período respectivo
La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que la rentabilidad pasada se repita en el futuro

Rentabilidad últimos 12 meses (sep 2011 – ago 2012); en %, deflactada por UF

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
<i>CAPITAL</i>	-1,67	-1,09	0,02	0,97	1,87
<i>CUPRUM</i>	-1,00	-0,47	0,09	1,32	2,64
<i>HABITAT</i>	-0,71	-0,28	0,78	2,04	2,71
<i>MODELO</i>	0,66	1,32	2,45	3,43	3,96
<i>PLANVITAL</i>	0,02	0,54	1,7	2,53	2,44
<i>PROVIDA</i>	-1,82	-1,11	0,01	1,4	2,57

La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que la rentabilidad pasada se repita en el futuro

En el último período se ha mantenido la inestabilidad en algunas economías europeas provocando efectos en los mercados financieros internacionales. Como consecuencia de esta situación los fondos previsionales se han visto afectados, pese a que la exposición de las inversiones en Europa representa un porcentaje menor del monto total de los fondos de pensiones.

Con el objeto de cumplir con nuestra política de exigir, de las empresas en que se invierten los fondos de pensiones, la existencia de un Gobierno Corporativo responsable y profesional, AFP Habitat sostuvo una férrea defensa de los intereses de los accionistas minoritarios ante la propuesta de aumento de capital realizada por Enersis, confirmando de esta manera el compromiso que tenemos con los trabajadores que nos han confiado la administración de sus ahorros previsionales.

Lo anterior, se une a lo ya mencionado en el informe anterior, en el cual destacamos que AFP Habitat durante el primer semestre de este año ha realizado iniciativas para aportar al mejoramiento de los Gobiernos Corporativos de las empresas en las que se invierten los ahorros de nuestros clientes, estas actividades se relacionaron con: Seminario sobre Gobiernos Corporativos dirigido a directores y la publicación del libro “Directorio y Gobierno Corporativo”, ambas iniciativas fueron efectuadas en conjunto con la Universidad de los Andes. Adicionalmente, entregó a las principales empresas del país una herramienta de autoevaluación de buenas prácticas.

Calidad de Servicio y Atención a los Afiliados

Durante el período, continuamos con nuestro propósito de otorgar una calidad de servicio de excelencia a nuestros clientes con la realización de diversas actividades que han marcado una nueva forma de entregar un servicio de calidad y cercanía con nuestros afiliados, pensionados y empleadores.

Dentro de las iniciativas se destaca la progresiva apertura de sucursales los días sábados. El cambio de plataforma tecnológica para la atención telefónica, la extensión de horarios de atención del Contact Center a los días viernes en la tarde y sábados en las mañanas, el nuevo sitio web público para afiliados, el nuevo servicio de atención vía Chat en la página web, la puesta en marcha de sucursales móviles en comunas alejadas y el aumento de cobertura para el pago de pensiones.

Contact Center:

Una de las actividades destacadas de este período tuvo que ver con la puesta en marcha, durante el mes de marzo, de la nueva plataforma tecnológica que soporta la gestión telefónica del Contact Center, telemarketing, encuestas y mesa de ayuda operativa.

La nueva plataforma tecnológica que soporta la gestión telefónica del Contact Center, telemarketing, encuestas y mesa de ayuda operativa, nos ha permitido evidenciar en los últimos meses un aumento de las auto-atenciones debido a la simplificación del sistema IVR el que incorporó una más cómoda navegación y mayor seguridad, además de una disminución de las

llamadas abandonadas, mejoras en los tiempos de atención y servicio gracias al desarrollo de una interfaz en la que se cuenta con información centralizada del cliente, acceso a informes en línea que permiten gestionar la plataforma y maximizar los tiempos productivos.

El número de llamados recibidos a través del contact center, durante el período enero - septiembre del año 2012, superó las 580 mil llamadas, de los cuales el 37% fue atendido directamente por un ejecutivo y con una tasa de solución de requerimientos de un 88%.

Red de Sucursales y Centros de Atención:

Nuestra red de sucursales, que consta de 27 sucursales, 16 centros de servicios y 11 Sucursales Móviles atendió entre los meses de enero y septiembre a más de 1.200.000 afiliados.

A partir del mes de abril, pusimos en marcha un innovador servicio de atención, comenzando a llevar nuestros servicios a las comunas de nuestros afiliados a través de sucursales móviles en terreno. Actualmente estamos en 50 comunas de nuestro país, con un total de atenciones entre los meses de abril y septiembre de 5.600.

Adicionalmente, en el mes de junio comenzamos a atender los días sábados en la mañana, cobertura que actualmente llega a 11 sucursales a lo largo del país y que acumula a septiembre un total de 2.300 atenciones.

Contactos Virtuales:

En los canales de atención relacionados con contactos remotos, en el período enero - septiembre del 2012 nuestra página web www.afphabitat.cl, atendió en promedio 186.000 clientes mensuales, los que realizaron un total acumulado de 9,9 millones de transacciones y/o consultas implicando un incremento de un 6,1% respecto del mismo período del año 2011.

Adicionalmente, durante el mes de junio comenzó a operar un nuevo servicio de asistencia en línea CHAT realizándose 6.617 contactos en el período junio - septiembre, de los cuales el 8% correspondió a traspasos hacia nuestra Administradora.

Con respecto al canal web móvil, a septiembre 53.449 afiliados se han contactado por medio de sus celulares, alcanzando a realizar sobre 167.550 transacciones. Por su parte, las 64 máquinas de auto-atención "Habiexpress" disponibles en la red de sucursales entregaron 1.552.369 certificados, lo que implica un aumento de un 0,43% con respecto al mismo período del año anterior.

Pago de Pensiones:

Con el fin de aumentar las alternativas de pago de pensión y aumentar la cobertura en las distintas regiones de país, se firmó contrato con una nueva entidad financiera. Este nuevo convenio nos ha permitido acercarnos a los hogares de nuestros pensionados y disminuir los tiempos de pago de las pensiones. Durante el mes de septiembre la Administradora realizó el pago de 99.534 pensiones.

Es importante destacar que los esfuerzos realizados por la AFP para entregar un servicio de calidad a nuestros afiliados se vieron reflejados en el resultado del Indicador de Calidad de Servicio de las AFP (ICSA) dado a conocer por la Superintendencia de Pensiones, en el cual AFP Habitat obtuvo el primer lugar en calidad de servicio para el período de medición enero - abril 2012, seguida por AFP Cuprum y AFP Capital.

Educación Previsional

Considerando el rol que tiene la AFP de difundir el sistema previsional y materias de seguridad social, Habitat participó en segundo año consecutivo como patrocinador de CIEDESS en el 4° Concurso del Fondo para la Educación Previsional del Ministerio del Trabajo, entidad que se adjudicó para este año, MM\$80 para el proyecto: "Buena Vejez?, todo dependerá de tus ahorros".

Con este enfoque y dada la experiencia de AFP Habitat en materias previsionales, nuestros aportes se materializarán en el otorgar un staff de relatores para capacitar a monitores, la elaboración del material de capacitación previsional y actividades de difusión.

A la fecha, se han inscrito en el curso 8.400 personas de las cuales 37,3% están realizándolo.

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADOS

Análisis de Resultados Período enero – septiembre 2012

Ingresos de la Operación

Los ingresos de la operación relacionados con el negocio de AFP, que incluyen los ingresos por comisiones y otros ingresos (prestaciones de servicios e ingresos derivados del proceso de cobranzas de cotizaciones previsionales), aumentaron en MM\$ 7.035 (8,6%), en comparación con el mismo período del año 2011. El aumento responde al incremento en los ingresos por comisiones de MM\$ 6.969 (8,6%).

INGRESOS DE LA OPERACIÓN (MM\$)	Ene –Sep 2012	Ene –Sep 2011	Var.	Var. %
TOTAL INGRESO POR COMISIONES	87.975	81.006	6.969	8,6%
COMISION POR ACREDITACIONES OBLIGATORIAS (4)	82.935	75.843	7.092	9,4%
COMISION POR PENSIONES	1.323	1.513	-190	-12,5%
COMISION POR CAV	1.459	1.537	-78	-5,1%
COMISION POR APV	2.258	2.114	144	6,8%
OTROS INGRESOS (prestación de servicios + ingresos cobranzas)	675	609	69	11,0%
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN	88.650	81.615	7.035	8,6%

En el último trimestre (julio - septiembre) se materializó la disminución de la comisión porcentual desde 1,36% a 1,27% y la comisión por retiro programado desde 1,25% a 0,95%, situación que impacta directamente el ingreso por comisión por acreditaciones obligatorias y el ingreso por comisión por pensiones.

No obstante lo anterior, durante este trimestre, se registró un incremento de un 4,4% de los ingresos por comisiones y en lo que va del año el incremento se sitúa en un 8,6% con respecto al período enero – septiembre 2011.

El aumento de los ingresos por comisiones se explica prácticamente en su totalidad por el aumento del número de cotizantes y de la renta promedio cotizada por éstos como reflejo del buen desempeño del mercado laboral, situación que afecta directamente al ingreso por comisión por acreditación obligatoria. Lo anterior logró disminuir los efectos de las disminuciones de comisiones mencionadas anteriormente.

Las pequeñas disminuciones observadas en los ingresos por comisiones relacionadas con pensiones y CAV, se deben en el primer caso, al menor número de pensiones pagadas por concepto de

⁴Incluye comisión por acreditación cotizaciones de afiliados voluntarios y otras comisiones

afiliados voluntarios (bonos por hijo) y a la disminución de la comisión, para los retiros programados y rentas temporales y para el caso de la CAV al menor saldo del período afecto a comisiones.

Gastos de Personal

Los gastos de personal en el período enero – septiembre 2012 alcanzaron a MM\$ 16.580, mayores en MM\$1.119 (7,2%) a los del mismo período el año 2011. La explicación de esta desviación se debe principalmente a la mayor dotación de personal administrativo (aumento que alcanzó al 9%) y que a septiembre alcanza a 1.199 trabajadores, de los cuales 318 corresponden a vendedores, aumentos de renta por IPC e incrementos de rentas, todos en línea con lo presupuestado para el presente año.

GASTOS DEL PERSONAL (MM\$)	Ene –Sep 2012	Ene –Sep 2011	Var.	Var. %
SUELDOS Y SALARIOS ADMINISTRATIVOS	-8.827	-7.981	846	10,6%
SUELDOS Y SALARIOS PERSONAL DE VENTAS	-4.143	-4.007	136	3,4%
BENEFICIOS CORTO PLAZO EMPLEADOS	-2.383	-1.999	384	19,2%
OTROS GASTOS DEL PERSONAL	-1.228	-1.474	-247	-16,7%
TOTAL GASTOS DEL PERSONAL	-16.580	-15.461	1.119	7,2%

Otros Gastos Varios de Operación

En este ítem se incluyen los gastos de comercialización, administración, computación, otros gastos operacionales.

El total de los otros gastos ascendió a MM\$ 8.868, lo que representa un aumento de un 4,9% (MM\$411) en relación al primer semestre del año 2011.

OTROS GASTOS VARIOS DE LA OPERACIÓN (MM\$)	Ene –Sep 2012	Ene –Sep 2011	Var.	Var. %
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	-1.358	-811	547	67,5%
GASTOS DE COMPUTACIÓN	-1.704	-1.389	315	22,7%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-10.378	-9.620	758	7,9%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	-668	-509	158	31,1%
GASTOS INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	-	-256	-	-
TOTAL GASTOS VARIOS DE LA OPERACIÓN	-14.108	-12.584	1.524	12,1%

El aumento de los gastos varios de la operación se debe principalmente a mayores gastos de comercialización derivados de las últimas campañas publicitarias: “7 razones para ser tu AFP”, mayores gastos de computación, los que se han visto afectados durante este año por el cambio de criterio contable en la contabilización de las mantenciones de software y a un mayor gasto en gastos de administración derivados de la puesta en marcha de nuevos servicios que han marcado una nueva forma de entregar un servicio de calidad y cercanía con nuestros afiliados, pensionados y empleadores, como a su vez por el aumento de la operación relacionada con el mayor número de cotizaciones y trámites de beneficios.

Depreciación y Amortización

Los gastos correspondientes a depreciación y amortización fueron de MM\$ 1.432, mayores en MM\$ 68 (5,0%) con respecto al mismo período del año 2011; esta diferencia se debe al mayor gasto de amortización (MM\$277) equivalente a un 48,2% observado en el período, el que refleja el gasto adicional por la puesta en marcha del sistema computacional denominado RT, lo que se contra-resta con el menor gasto en depreciación por MM\$ 209.

Otros Ingresos y Gastos

Otros ingresos y gastos incluyen las ganancias procedentes de inversiones, gastos financieros, diferencias de cambio y otros ingresos y gastos distintos a los de la operación. En el período enero – septiembre de 2012 la empresa registró un ingreso neto positivo de MM\$ 2.078, en comparación con MM\$ 1.790 registrado en igual período del año anterior. Este mayor ingreso neto se debe principalmente a la mayor ganancia procedente de inversiones (MM\$ 490), lo que se contra-resta por el mayor gasto en otros gastos distintos a los de la operación por MM\$ 81 por concepto de donaciones realizadas en el mes de febrero 2012 relacionada con la Fundación Las Rozas por concepto de suscripción de cartolas cuatrimestrales por e-mail y a mayores gastos por concepto de diferencia de cambio.

Gastos del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS)

Cabe destacar que los resultados obtenidos en esta categoría reflejan el impacto de la licitación conjunta del SIS por parte de las AFP, lo que implicó terminar con la responsabilidad individual de éstas de proveer los beneficios del seguro y así eliminar el riesgo asociado a esta siniestralidad.

Por lo anterior, el gasto relacionado con el SIS corresponde a primas recibidas por pagos de cotizaciones atrasadas, a ajustes de siniestralidad relacionados con contratos firmados con fechas anteriores a julio de 2009 y que la AFP mantiene aún vigentes y a la participación en el ingreso financiero correspondiente a estos contratos. Los gastos relacionados con el SIS tenderán a desaparecer en el corto plazo, una vez que se ponga fin a dichos contratos.

GASTOS SIS (MM\$) ⁵	Ene –Sep 2012	Ene –Sep 2011	Var.	Var. %
INGRESOS FINANCIEROS POR CONTRATOS DE SIS	180	1.271	-1.090	-85,8%
RELIQUIDACIÓN POSITIVA POR CONTRATOS SIS	1.932	2.586	-654	-25,3%
RELIQUIDACIÓN NEGATIVA POR CONTRATOS SIS	-4	-905	-901	-99,6%
PAGO DE PRIMAS DEL SIS	-100	-136	36	26,5%
RESULTADO NETO SIS	2.009	2.816	-807	-28,7%

El resultado neto del SIS para el período enero - septiembre del año 2012 ascendió a un resultado positivo de MM\$ 2.009, cifra inferior en MM\$ 807 (28,7%) con respecto al resultado obtenido en el mismo período del año 2011. Este resultado se explica principalmente por menores ingresos financieros por contratos de SIS recibidos en el período, derivados del menor saldo en reservas que se mantienen con los contratos anteriores a julio del año 2009 y a menores re-liquidaciones positivas, los que se contra-restan con menores ajustes negativos de siniestralidad, situación que se debe al impacto de la variación de tasas de descuento en el cálculo de los capitales necesarios para financiar las pensiones y al número de casos.

Al realizar el análisis del último trimestre (julio – septiembre 2012), se observa un menor resultado neto de MM\$ 1.338 (78,3%) con respecto al mismo trimestre del año anterior, cambiando sólo la tendencia de la re-liquidación negativa, lo anterior dado que en el trimestre junio – septiembre del año 2011 la cifra de este ítem fue positiva derivado de las condiciones de siniestralidad y constitución de reservas de dicho período, es así como al cierre del mes de septiembre 2011 se registraba un gasto de MM\$ 905 y el monto registrado en el trimestre junio – septiembre del mismo año las re-liquidaciones negativas alcanzaban una cifra positiva de MM\$ 343.

Participación en Ganancia (Pérdida) de Coligadas

AFP Habitat cuenta con participación en las siguientes coligadas: Invesco Internacional S.A. (18,44%); Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (AFC) (23,10%); Servicios de Administración Previsional S.A. (Previred) (23,14%); Inversiones DCV S.A. (16,41%).

Las ganancias reportadas por las coligadas ascienden a MM\$ 2.296, registrando un aumento de un 39,2% (MM\$ 647) con respecto al resultado obtenido en mismo período del año 2011, destacando las ganancias ordinarias de la AFC y Previred.

⁵ Los Ingresos financieros por contratos SIS y las reliquidaciones positivas por contratos SIS se contabilizan como ingresos ordinarios en el estado de resultado, por su parte, las primas pagadas y las reliquidaciones negativas se contabilizan como gastos relacionados con el gasto del seguro de invalidez y sobrevivencia.

Rentabilidad del Encaje

Con el objeto de garantizar la rentabilidad mínima de los fondos de pensiones a que se refiere el artículo 37 del DL 3.500, las AFP deben mantener un activo denominado Encaje equivalente al uno por ciento (1%) de cada tipo de fondo de pensiones que administre.

La rentabilidad del Encaje alcanzó en el período a MM\$ 7.958 cifra que revierte las pérdidas registradas en este mismo período del año 2011, las que alcanzaron a MM\$ 6.145.

El resultado obtenido por el encaje en este período del año 2012 va en línea con los resultados obtenidos para los Fondos de Pensiones.

Gasto por Impuesto a las Ganancias

La provisión de impuesto a la renta alcanzó a MM\$ 16.299, cifra superior en MM\$6.229 (61,9%) a la registrada en igual período del año anterior debido principalmente al cambio de tasa desde 18,5% a 20% como consecuencia de la reforma tributaria en la cual se modifica la tasa de impuesto a partir del año tributario 2013, aumento en el resultado del ejercicio y aumento del impuesto diferido el que aumentó desde un 17% a un 20%.

Utilidad Neta

La utilidad neta del período enero - septiembre de 2012 ascendió a MM\$ 54.572, cifra superior en un 29,2% a la registrada en igual período del año anterior, lo que se traduce en un mayor resultado de MM\$ 12.326.

Con respecto al resultado del trimestre (julio – septiembre 2012), la utilidad alcanzó a MM\$ 13.384 superior en 69,0% a la registrada en el mismo período del año anterior, resultado explicado principalmente por el mayor resultado registrado en la rentabilidad del encaje del período.

Análisis del Estado de Situación Financiera

Activos

Los activos totales alcanzados por la Administradora al 30 de septiembre de 2012 ascendieron a MM\$ 266.474 lo que representa una variación de MM\$ 17.864 con respecto a los activos totales registrados al 31 de diciembre de 2011. Esta diferencia se debe a mayores activos no corrientes por MM\$ 13.846 y a mayores activos corrientes por MM\$ 4.021.

➤ Activos corrientes

Se registra un aumento de un 8,1% de los activos corrientes con respecto a diciembre 2011, lo que se explica principalmente por un incremento del Efectivo y equivalente al efectivo; este ítem incluye el efectivo en caja, los saldos de las cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo, otras inversiones de gran liquidez con vencimiento de 3 meses o menos e inversiones que han sido adquiridas para ser liquidadas en el corto plazo. En lo que va del año esta cuenta registra un aumento de MM\$ 2.367, debido a la generación de recursos operacionales y a cambios en la inversión de los recursos financieros propios de la Compañía.

➤ Activos no corrientes

Los activos no corrientes se incrementaron en MM\$ 13.843 (7,0%) con respecto al saldo presentado al cierre del año anterior. Esta situación se explica por el mayor valor del encaje de MM\$ 14.082, que resulta de la combinación de ganancias en el período por MM\$ 7.957 y el aumento del valor de los Fondos de Pensiones administrados por la Sociedad en el período producto de los aportes realizados durante estos meses del año 2012 que implicó aumentar la inversión en MM\$ 124.808.

Pasivos y Patrimonio

Los pasivos totales alcanzados por la Administradora ascendieron a MM\$ 43.755 presentando un aumento de 12,2% (MM\$ 4.741) con respecto a diciembre 2011, por su parte el patrimonio neto alcanzó a MM\$ 222.719 reflejando un aumento de MM\$ 13.123. La suma de ambos ítems presenta una variación positiva de 7,2% entre el cierre al 30 de septiembre de 2012 y el cierre al 31 de diciembre de 2011.

➤ Pasivo corriente

Se registra prácticamente una mantención de los pasivos corrientes con una leve disminución de un 0,7% (MM\$ 152) con respecto al saldo presentado en el cierre del ejercicio del año anterior. Esta disminución se explica principalmente por menores provisiones por MM\$ 854 relacionadas con provisiones por siniestralidad e indemnizaciones, cifra que se contra-resta con mayor acreencias comerciales y otras cuentas por pagar por MM\$ 879 debido principalmente a la disminución de compromisos de pago por dividendos que existían al cierre del año

anterior y a la constitución de nuevos dividendos provisorios por pagar al 30 de septiembre de 2012.

➤ *Pasivo no corriente*

Se registra un aumento de los pasivos no corrientes de un 29,3% con respecto al saldo presentado en el cierre del año anterior, el que se explica por el crecimiento de los pasivos por impuestos diferidos derivados de aplicar la tasa de 20% que se aprobó en la reforma tributaria.

➤ *Patrimonio neto*

El Patrimonio presenta un incremento equivalente a 6,3% (MM\$ 13.123) respecto del cierre del año anterior, dado los resultados netos de la Sociedad en el período y al pago de dividendos definitivos por MM\$32.000 acordados en abril 2012 y a la constitución de dividendos provisorios por MM\$ 10.000 a pagar en octubre de 2012.

ESTADO DE RESULTADOS

MM\$	ENE-SEP 2012	ENE-SEP 2011	VARIACIÓN	VAR. %
INGRESOS ORDINARIOS	90.763	85.472	5.292	6,2%
- Ingreso de la Operación ⁶	88.650	81.615	7.035	8,6%
- Otros Ingresos ⁷	2.113	3.857	-1.744	-45,2%
RENTABILIDAD DEL ENCAJE	7.958	-6.145	-	-
PRIMAS DEL SEGURO DE INV. Y SOB.	-104	-1.041	-937	-90,0%
- Pago de primas	-100	-136	-36	-26,5%
- Reliquidación negativa	-4	-905	-901	-99,6%
GASTOS DEL PERSONAL	-16.580	-15.461	1.119	7,2%
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	-1.432	-1.362	68	5,0%
INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	0	-256	-	-
OTROS GASTOS VARIOS DE OPERACIÓN	-14.108	-12.329	1.779	14,4%
COSTOS FINANCIEROS	-12	-13	-1	-4,1%
GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE INVERSIONES	2.052	1.562	490	31,4%
PARTICIPACIÓN EN GANANCIA (PÉRDIDA) DE COLIGADAS	2.296	1.649	647	39,2%
DIFERENCIA DE CAMBIO	21	32	-9	-33,6%
RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTES	13	71	-58	-81,1%
OTROS INGRESOS DISTINTOS DE LOS DE LA OPERACIÓN	211	265	-54	-20,3%
OTROS GASTOS DISTINTOS DE LOS DE OPERACIÓN	-208	-127	81	63,3%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	70.870	52.315	18.555	35,5%
GASTOS (INGRESOS) POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-16.299	-10.070	6.229	61,9%
GANANCIA (PÉRDIDA)	54.572	42.246	12.326	29,2%

⁶ Ingresos de la Operación incluye: ingresos por comisiones, ingresos por prestación de servicios, ingresos por recargos e intereses por cobranza

⁷ Otros ingresos incluye: ingresos financieros por contratos del Seguro de Invalidez y Supervivencia y reliquidaciones positivas generadas por contratos del seguro de invalidez y supervivencia

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

MM\$	SEP-12	DIC-11	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
ACTIVOS CORRIENTES	53.903	49.882	4.021	8,1%
<i>Efectivo y equivalente a efectivo</i>	42.325	39.958	2.367	5,9%
<i>Otros activos corrientes</i>	11.578	9.924	1.654	16,7%
ACTIVOS NO CORRIENTES	212.571	198.728	13.843	7,0%
<i>Encaje</i>	190.458	176.376	14.082	8,0%
<i>Otros activos no corrientes</i>	22.113	22.352	-239	-1,1%
TOTAL ACTIVOS	266.474	248.610	17.864	7,2%

MM\$	SEP-12	DIC-11	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
PASIVOS CORRIENTES	22.140	22.292	-152	-0,7%
<i>Acreedores y otras cuentas por pagar</i>	16.776	15.897	879	5,5%
<i>Otros pasivos corrientes</i>	5.364	6.395	-1.031	-16,1%
PASIVOS NO CORRIENTES	21.615	16.722	4.893	29,3%
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>	20.948	16.063	4.885	30,4%
<i>Otros pasivos no corrientes</i>	667	659	8	1,2%
PATRIMONIO NETO	222.719	209.596	13.123	4,6%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	266.474	248.610	17.864	7,2%

ANEXOS

ANTECEDENTES AFP HABITAT

AFP Habitat participa en la industria previsional administrando fondos de pensiones relacionados con el ahorro previsional obligatorio e individual y el ahorro voluntario (cuenta de ahorro previsional voluntario (APV) y cuenta de ahorro (CAV)), además otorga pensiones bajo la modalidad de retiro programado.

Ahorro Previsional Obligatorio

El ahorro previsional obligatorio tiene como fin el financiar las pensiones de los afiliados y consta del pago de cotizaciones equivalentes al 10% de la renta imponible. El tope imponible mensual para el año 2012 asciende a UF 67,4.

Las AFP cobran una comisión porcentual sobre la renta imponible mensual de los cotizantes la que varía en la industria entre 1,14% y 2,36%; la comisión cobrada por AFP Habitat equivale a 1,27% a partir de junio de 2012, siendo la segunda menor de la industria.

A agosto de 2012, la industria de AFP cuenta con un total de 9.208.373 afiliados y 5.180.323 cotizantes totales⁸. AFP Habitat a esta fecha tiene una participación de mercado de 23,4% y 24,3%, respectivamente, lo que la posiciona como la segunda AFP del mercado de un total de seis.

El ratio cotizante/afiliado de AFP Habitat en el período enero - agosto 2012 fue de 58,8% (medida como promedio mensual), mostrando un incremento en comparación con el valor registrado en el mismo período del año 2011 (56,4%), lo anterior refleja la positiva evolución del mercado laboral. Este ratio para el total del sistema previsional llega a la cifra de 56,6% a agosto.

Por su parte la renta imponible promedio mensual de los cotizantes de AFP Habitat⁹ para el período enero – agosto 2012 alcanzó a 24,1 UF, presentando un incremento de 6,3% con respecto al promedio del mismo periodo del año 2011, cifra que se compara positivamente con el resultado de la industria quien presenta un aumento de un 3,6% en este período.

El monto total de activos administrados por la industria de AFP alcanzó a agosto de 2012 a MM\$ 71.279.694, incrementándose en un 2,2% en comparación con el saldo al agosto de 2011. AFP Habitat cuenta con una participación de mercado de un 25,8% superior al 25,3% que registró en el mes de agosto de 2011.

⁸ Cotizante total: incluye afiliados que realizaron un pago por remuneraciones devengadas el mes anterior al del pago y afiliados que registran un pago de cotización relacionado con otro período de remuneración distinto al anterior

⁹ Renta imponible: Renta total cotizada de acuerdo a nota N° 5 / N° de cotizantes totales

	<i>AFP HABITAT Ago 2012</i>	<i>MS %</i>	<i>AFP HABITAT Promedio Ene-Ago 2012</i>	<i>MS %</i>
Nº AFILIADOS	2.156.425	23,4%	2.160.042	23,7%
Nº COTIZANTES	1.260.856	24,3%	1.269.310	24,6%
RENTA TOTAL COTIZADA MENSUAL (UF) ⁽¹⁰⁾	30.839.532	25,8%	30.567.558	25,9%
ACTIVOS FONDO DE PENSIONES (MM\$)	18.371.810	25,8%		

Fuente: SP – Centro de estadísticas página web

Durante el primer semestre de este año, se realizó la segunda licitación, y por segunda vez la ganó AFP Modelo con una comisión de un 0,77% a partir del mes de agosto 2012. Adicionalmente, los afiliados que se incorporaron a esta AFP y que ya comenzaron a completar una permanencia de 24 meses pueden elegir cambiarse de AFP.

Recordemos que a partir de agosto 2010, las condiciones competitivas del mercado de las AFP cambiaron con la introducción de la primera licitación de afiliados que incorporó una nueva AFP al sistema de AFP. Este hecho se traduce en que la participación relativa en afiliados, en el mercado del ahorro obligatorio, presenta un leve retroceso, dado que por efectos de la licitación se impide a las otras Administradoras captar a los trabajadores que se incorporan por primera vez al mercado laboral.

Afiliados Voluntarios

A agosto de 2012 el sistema de AFP cuenta con un total de 121.879 afiliados voluntarios de los cuales un 6,9% se encuentra afiliado a AFP Habitat. A su vez, en términos de saldos administrados la Administradora cuenta con una participación de mercado de un 7,2%.

Recordemos que la Reforma Previsional permitió que, a partir de octubre 2008, las personas que no desempeñen actividades que generen rentas puedan incorporarse como afiliados voluntarios a las AFP y así poder optar al financiamiento de una pensión.

Ahorro Previsional Voluntario (APV)

El APV consta de cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y ahorro previsional voluntario colectivo (APVC); estos ahorros son realizados en forma voluntaria con el objetivo de incrementar la

¹⁰ Renta Total Cotizada: Cálculo interno en base a información de la Superintendencia de AFP considera Renta Cotizada: (Nº cotizantes del mes * renta promedio mes) + (Nº cotizantes otros meses * (renta promedio mes / 2)).

pensión futura por sobre lo ahorrado en forma obligatoria, contando a su vez con incentivos tributarios.

El ahorro previsional voluntario se ha incrementado en forma importante desde el año 2002, año en que se realizó el cambio normativo en el cual se permitió a otras industrias distintas a las AFP administrar este tipo de ahorro introduciéndose además mayores incentivos tributarios. Dicha reforma implicó que el mercado de APV se hiciera atractivo para las distintas industrias autorizadas en participar de éste, los que a la fecha son las 6 AFP y además, bancos, compañías de seguro, fondos mutuos, fondos para la vivienda y corredores de bolsa.

A partir de enero 2011, comenzó a regir el límite de UF 900 anuales a los depósitos convenidos con exención de impuestos, cifra que no tuvo límite hasta diciembre de 2010.

Las AFP están autorizadas a cobrar una comisión anual sobre el saldo administrado de APV, la que actualmente se sitúa en un rango entre 0,50% y 0,70%. En AFP Habitat esta comisión es equivalente al 0,55%.

La última información consolidada del total de fondos de APV administrados por todas las instituciones autorizadas corresponde a junio de 2012; en dicha fecha los fondos totalizaron MM\$ 3.446.277, aumentando en 12 meses en un 5,3%. Basados en esta última información oficial, AFP Habitat contaba a junio de 2012 con una participación de mercado de aproximadamente 18,1% del total de fondos acumulados por todas las entidades autorizadas.

Con respecto al APV administrado por las 6 AFP, a agosto de 2012 Habitat cuenta con el 18,6% de las de cuentas administradas y con el 32,1% del saldo administrado (MM\$ 630.867) lo que la posiciona como la AFP que registra el mayor saldo promedio por cuenta (MM\$ 4,5) y la segunda Administradora en cuanto a activos de APV administrados.

Cabe destacar que AFP Habitat ha incrementado el saldo de ahorro por este concepto en los últimos 12 meses en un 12,2% cifra muy superior al 3,3% que registra el total de las AFP.

Cuentas de Ahorro Voluntario (CAV)

Si bien la CAV puede incrementar la pensión futura, este producto se constituye en ahorro de corto y mediano plazo, además es de libre disposición y no tiene carácter de cotización previsional. Este producto es exclusivo de las AFP; sin embargo, compite con productos de ahorro tales como las cuentas de ahorro bancarias y fondos mutuos.

La Reforma Previsional del año 2008 permitió a las AFP cobrar una comisión sobre el saldo administrado de CAV, la que actualmente se sitúa en un rango entre 0,60% y 0,95% anual (IVA incluido); AFP Habitat cobra 0,95% anual.

El saldo total administrado en cuentas CAV por las AFP disminuyó en un 4,6% desde agosto 2011 a agosto 2012 alcanzando un total administrado de MM\$ 719.584. En el caso de Habitat y considerando el mismo período de tiempo la disminución alcanza sólo al 0,3%. Cabe destacar que el número de giros promedio, del total de la industria, durante este año en comparación con el año anterior se ha incrementado en un 2,9%.

Habitat, a agosto de 2012, alcanza el mayor saldo administrado (MM\$ 250.746) entre las AFP, con una participación de mercado de 34,8% cifra que a agosto del año 2011 alcanzaba a 33,3%. Por su parte, el saldo promedio por cuenta “activa” ¹¹ en Habitat es de MM\$1,1.

	AFP HABITAT Ago 2012	MS %
NUMERO DE CUENTAS DE AHORRO VOLUNTARIO ⁽⁶⁾	211.409	21,3%
SALDOS ADMINISTRADOS CAV (MM\$)	250.746	34,8%

Fuente: SP – Centro de estadísticas página web

Pensiones bajo la Modalidad de Retiro Programado

En el otorgamiento de las pensiones, compiten las AFP y las compañías de seguro de vida, otorgando en el primer caso pensiones bajo la modalidad de retiro programado o rentas temporales con renta vitalicia diferida y en el caso de las compañías de seguro bajo la modalidad de renta vitalicia.

A partir del mes de julio de 2012, la Compañía disminuyó la comisión por pago de pensiones por retiro programado desde 1,25% a 0,95%.

De acuerdo a información obtenida de la página web de la Superintendencia de Pensiones, en septiembre de 2012, el total de pensiones pagadas por el sistema de AFP por la modalidad de retiro programado y renta temporal alcanzó a 589.775 pensiones con un monto promedio de UF 6,1. En este mismo mes AFP Habitat pagó 99.534 (16,9% del total) y con un monto promedio de UF 7,1 cifra superior en un 16% a la del sistema de AFP.

Por su parte, en septiembre de 2012, se pagaron 434.983 rentas vitalicias por parte de las Compañías de Seguro con un monto promedio de UF 10.

¹¹ Cuentas activas= cuentas con saldo mayor a \$ 0.